

# **COMMISSIE CORPORATE GOVERNANCE PRIVATE STICHTING**

## **Activiteitenverslag: Commissie Corporate Governance**

**Januari 2011 – juni 2012**

### **1 Inleiding**

Hierbij kan u het activiteitenverslag vinden van de Commissie Corporate Governance (“Commissie”) tussen januari 2011 en juni 2012.

De Commissie, op initiatief van het VBO, van Euronext Brussels en van de CBFA en de andere stichtende leden, werd in mei 2007 een private stichting. Het hoofddoel van de Commissie bestaat erin ervoor te zorgen dat de bepalingen van de Code relevant blijven voor de genoteerde vennootschappen en regelmatig worden bijgewerkt op basis van de praktijk, van de wetgeving en van de internationale normen. De Code 2009 maakte deel uit van dit proces.

De Commissie wordt bijgestaan door een Permanente Werkgroep die wordt voorgezeten door de heer Philippe Lambrecht. Nemen eveneens deel aan deze werkgroep: Prof. dr. Van den Berghe, vertegenwoordigers van Euronext, het VBO en het IBR. Een vertegenwoordiger van de FSMA woont de vergaderingen van deze werkgroep bij. De Commissie beschikt over één halftijdse medewerkster, Mevr. Astrid Rubens.

De Commissie vergadert een 4-tal keer per jaar.

Meer informatie over de Commissie kan u ook steeds terugvinden op de website: <http://www.corporategovernancecommittee.be/nl/home/>

Stuiversstraat 8.  
B-1000 Brussel

T + 32 2.515 08 59  
F + 32 2.515 09 85

## **2 Activiteitenverslag: Activiteiten van de Commissie en de Permanente Werkgroep**

### **2.1 Genderdiversiteit: Aanbeveling van de Commissie (jan. 2011)**

De Commissie is van mening dat een grotere vertegenwoordiging van vrouwen in de raden van bestuur van beursgenoteerde ondernemingen gewenst is en op een redelijke termijn moet kunnen worden gerealiseerd. Om de verwezenlijking van deze doelstelling in de hand te werken, publiceerde de Commissie in januari 2011 een praktische aanbeveling om te zorgen voor een grotere vertegenwoordiging van de vrouwen, met instandhouding van de effectiviteit van de bestuursorganen.

De aanbeveling houdt in dat de genoteerde vennootschappen over een termijn van 7 jaar een vertegenwoordiging van minimum 30% bestuurders van elk geslacht zullen moeten bereiken. De aanbeveling werd enkele maanden vóór de wet op de quota door de Commissie uitgebracht.

Op de website van de Commissie is er ter informatie voor de ondernemingen ook een schema terug te vinden waarin de verplichtingen, termijnen en sancties werden uiteengezet.

### **2.2 Interne Controle: Richtlijnen (jan. 2011), publieke raadpleging (juni-oktober 2011) & hulpdocument (maart 2012)**

Op 31 januari 2011 bracht de Commissie richtlijnen uit om de beursgenoteerde ondernemingen te ondersteunen bij de toepassing van de wet van 6 april 2010 en van de aanbevelingen van de Code 2009 betreffende de interne controle en het risicobeheer.

Om zich ervan te vergewissen dat de richtlijnen beantwoorden aan de verwachtingen van de genoteerde vennootschappen, hield de Commissie een publieke raadpleging van 30 juni 2011 tot 31 oktober 2011.

Naar aanleiding van de feedback die ontvangen werd op deze publieke raadpleging over de richtlijnen, werd in maart 2012 een hulpdocument uitgebracht door de ad-hoc werkgroep die de Commissie hiertoe heeft samengesteld (vertegenwoordigers van genoteerde vennootschappen, van het IBR en van het Institute of Internal Auditors Belgium (IIABel).

### **2.3 Toelichting bij de Code 2009 (dec. 2011)**

- De wet van 6 april 2010 tot versterking van het deugdelijk bestuur bij de genoteerde vennootschappen legt de vennootschappen de verplichting op een verklaring inzake deugdelijk bestuur op te stellen en hierin ook een remuneratieverslag op te nemen. Ook het remuneratiecomité werd wettelijk verplicht voor beursgenoteerde ondernemingen.

- De wet van 20 december 2010 betreffende de uitoefening van bepaalde rechten van aandeelhouders.
- De wet van 7 november 2011 tot wijziging van het Wetboek van vennootschappen inzake **aandelengerelateerde verloning van niet-uitvoerende bestuurders** van beursgenoteerde ondernemingen.

Deze wettelijke verplichtingen hebben een grote impact op de bepalingen Code 2009, daarom publiceerde de Commissie een instrument voor de ondernemingen een overzicht. Daarbij werd een vergelijking gemaakt tussen de Code 2009 en de wetgeving. Het instrument dient als ondersteuning voor de ondernemingen in het toepassen van de Code 2009 en de wetgeving en om verwarring te vermijden omtrent de Code- en de wetsbepalingen.

#### **2.4 Comply or Explain: Vuistregels voor een kwaliteitsvolle explain (feb. 2012)**

De ‘comply or explain’- werd wettelijk verankerd door de wet van 6 april 2010 tot versterking van het deugdelijk bestuur bij de genoteerde vennootschappen. Deze ‘explains’ geven de ondernemingen de mogelijkheid rekening te houden met hun specifieke kenmerken (vb. grootte, aandeelhoudersstructuur...).

De Commissie liet een onafhankelijke studie uitvoeren die de toestand in de verschillende Europese landen onderzocht. Uit de studie bleek onder meer dat een kwaliteitsverbetering van de ‘explains’ in Europa noodzakelijk is. Op basis van de studie stelde de Commissie in februari 2012 acht vuistregels op om de ondernemingen te helpen een kwaliteitsvolle ‘explain’ op te stellen.

#### **2.5 Benoeming of herbenoeming van de externe auditor: vuistregel (mei 2012)**

Uit de Europese evoluties in verband met het auditberoep blijkt de wens tot het versterken van de kwaliteit en de transparantie van de audit. Om hieraan tegemoet te komen, bracht de Commissie in mei 2012 een vuistregel uit.

De ‘vuistregel voor de procedure van benoeming en mogelijke herbenoeming van de externe auditor ter garantie van een kwaliteitsvolle en transparante audit’ dient ter ondersteuning van de toepassing van bepaling 5.2/20 van de Belgische Corporate Governance Code betreffende de benoemingsprocedure van de commissaris.

#### **2.6 Opvolging van de Belgische Wetgeving**

- Op 14 september 2011 werd de wet **teneinde te garanderen dat vrouwen zitting hebben in de raad van bestuur van genoteerde vennootschappen** gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad.

De Commissie heeft de parlementaire werkzaamheden en initiatieven van deze wetgeving zeer nauw opgevolgd.

- De Commissie volgde op gelijkaardige wijze de ontwikkelingen omtrent de wet tot wijziging van het Wetboek van vennootschappen inzake **aandelengerelateerde verloning van niet-uitvoerende bestuurders** van beursgenoteerde ondernemingen van 7 november 2011.
- Ook de verschillende **wetsvoorstellen** omtrent de vergoeding van bestuurders in genoteerde ondernemingen werden zeer nauw opgevolgd door de Commissie.

## **2.7 Studie tot naleving van de Code 2009**

- Het VBO en GUBERNA komen regelmatig uit met studies over de naleving en de toepassing van de Code. De eerste studies kwamen uit in 2006 en 2008.
- Ook de FSMA kwam uit met haar opvolgingsstudie omtrent de naleving van de Code 2009. Reeds in december 2010 maakte de CBFA een studie openbaar met betrekking tot de naleving door de Belgische genoteerde vennootschappen van een aantal "nieuwe" openbaarmakingsvereisten van de Code 2009 in hun jaarlijkse financiële verslagen 2009.
- In 2011 deden het VBO en GUBERNA een studie naar de mate waarin de beursgenoteerde BEL 20 ondernemingen de formele aspecten van de Belgische Corporate Governance Code naleven.
- Beide studies (VBO-GUBERNA & FSMA) werden voorgesteld op de vergadering van de Commissie en eveneens op de buitengewone vergadering van de Belgische Vereniging van beursgenoteerde vennootschappen (12/12/2011).

## **2.8 Varia**

- Publieke Raadpleging Green Paper on the Corporate Governance Framework:  
De Europese Commissie hield een raadpleging omtrent de Green Paper on Corporate Governance. De Commissie besloot deel te nemen aan de raadpleging en stuurde in juli 2011 haar antwoord op twee vragen van de raadpleging met betrekking tot het "comply or explain"-principe.
- European Corporate Governance Codes Network (ECGN):  
De Commissie sloot zich in augustus 2011 aan bij het European Corporate Governance Codes Network (ECGN). Een informeel netwerk van organisaties die de redactie en/of monitoring van de Corporate

Governance Codes op zich nemen binnen de Europese Unie. Op dit moment zijn 24 landen van de Europese Unie in dit netwerk vertegenwoordigd. De ECGN vergadert twee keer per jaar. De volgende thema's kwamen daarbij reeds aan bod: 'comply or explain'-principe, monitoring van de corporate governance codes, samenstelling van de raad van bestuur, evaluatie van de raad van bestuur, etc.

### **3 Communicatie**

De Commissie communiceerde haar werk en initiatieven via verschillende kanalen. Zowel via het houden van persconferenties, persberichten, publicaties in de tijdschriften van het VBO en GUBERNA, plaatsten op de website, toezenden van de documenten en initiatieven via mailings, nieuwsbrieven, deelnames aan de hoorzittingen in het parlement etc.

### **4 Samenstelling van de Commissie**

**Voorzitter:** Herman Daems

**Leden:**

Marco Becht, Harold Boel, Jean-Nicolas Caprassé, Michel De Wolf, Tom Debusschere, Jean-Pierre Delwart, Xavier Dieux, Frank Donck, Evelyn du Monceau, Martine Durez, Koen Geens, Paul Huybrechts, Philippe Lambrecht, Thomas Leysen, Philip Neyt, Jean-Paul Servais, Michèle Sioen, Robert Tollet, Hugo Vandamme, Lutgart Van den Berghe, Vincent Van Dessel, Luc Vansteenkiste.

